

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (29. avgust 2008)

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlb skladi.si

Osnovni podatki

	29.8.2008	31.7.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	22,64 EUR	23,03 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.083.581,95 EUR	5.153.624,96 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,149%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,026%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-8,73%
v zadnjih 12 mesecih	-7,22%
v zadnjih 24 mesecih	8,44%
v zadnjih 36 mesecih	8,37%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

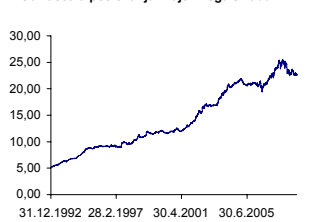
Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlb skladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



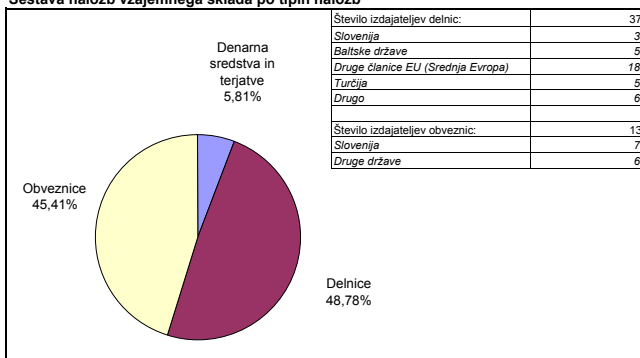
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



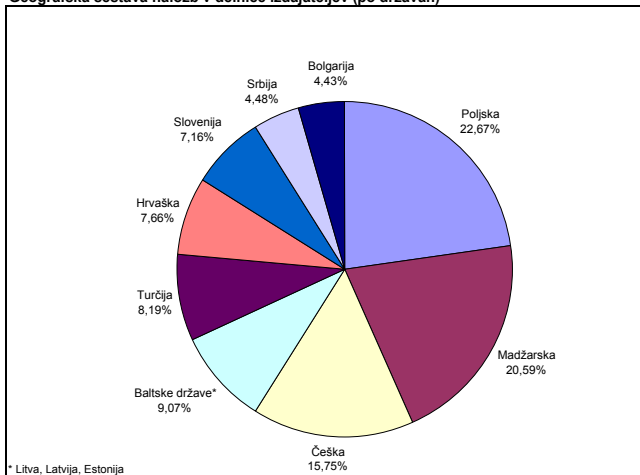
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (29. 8. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 CEZ GR	CEZ	Češka	2,41%
2 EEC BIJ	Elana Agrucultural land	Bolgarija	2,16%
3 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,06%
4 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,97%
5 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,88%
6 ZEN CP	Zentiva NV	Češka	1,85%
7 RICHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,84%
8 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	1,73%
9 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,70%
10 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	1,69%
11 MTEL HB	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Madžarska	1,58%
12 ACP PW	Asseco Poland	Pojlska	1,58%
13 PKO PW	PKO Bank Polski SA	Pojlska	1,56%
14 SPTT CP	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,52%
15 KRRK	Krka d. d.	Slovenija	1,49%
16 LTS PV	Grupa Lotos SA	Pojlska	1,36%
17 EGIS HB	EGIS	Madžarska	1,30%
18 ATPRA CZ	Atlantska Plovidba d. d.	Hrvaška	1,28%
19 ANY HB	Alkami Nyomda	Madžarska	1,28%
20 KTY PW	Grupa Kety SA	Pojlska	1,26%
21 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,16%
22 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,12%
23 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,10%
24 KOMB CP	Komerčni Banka AS	Češka	1,09%
25 MRKIT ET	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,09%
26 KMBN SG	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,08%
27 POSR	Pozavarilnica Sava	Slovenija	1,05%
28 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	1,03%
29 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,97%
30 PETG	Petrol d. d.	Slovenija	0,95%
31 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	0,84%
32 UNIP CP	Unipetrol	Češka	0,81%
33 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	0,75%
34 TCELL TI	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,75%
35 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	0,73%
36 TEOL1 LH	Teo Lt	Litva	0,73%
37 AKBNK TI	AKBANK	Turčija	0,00%
Skupaj naložbe v delnice			48,78%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



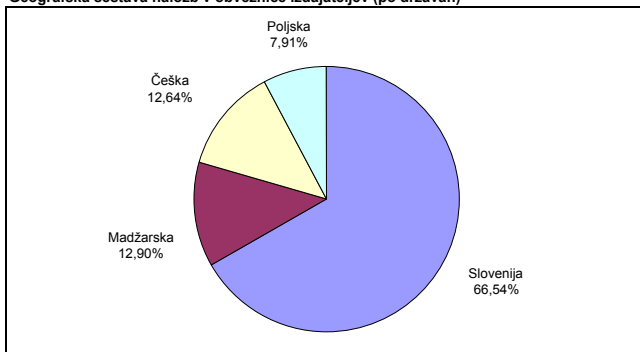
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Največjih 15 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic) (29. 8. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 RS59	Republika Slovenija	Slovenija	6,30%
2 RS53	Republika Slovenija	Slovenija	5,41%
3 CZECH 4 5/8 06/14	Republika Češka	Češka	3,86%
4 POLAND3 5/8 02/16	Republika Poljska	Pojlska	3,59%
5 OTPHB 5.27 09/16	OTP Bank Plc	Madžarska	3,41%
6 RS57	Republika Slovenija	Slovenija	3,16%
7 RS29	Republika Slovenija	Slovenija	3,14%
8 RS21	Republika Slovenija	Slovenija	2,07%
9 MEO1	Mercator, d. d.	Slovenija	1,95%
10 CEZCO4 1/8 10/13	CEZ A.S.	Češka	1,88%
11 DRS1	DARS, d. d.	Slovenija	1,76%
12 SOS2E	Slovenska odškodninska družba, d. d.	Slovenija	1,69%
13 REPUN4 1/2 01/14	Republika Madžarska	Madžarska	1,43%
14 RS26	Republika Slovenija	Slovenija	1,27%
15 FB09	Factor Banka d. d.	Slovenija	1,24%
Skupaj največjih 15 naložb v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			42,17%
Skupaj ostale naložbe v obveznice in druge finančne instrumente (brez delnic)			3,23%
SKUPAJ			45,41%

Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



Bonitetna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Boniteta	% naložb v obveznice	Povprečno trajanje (duration) obveznic:
AAA	0,00%	5 let, 8 mesecev
AA	47,62%	Povprečna ročnost naložb v obveznice:
A	28,07%	6 let, 8 mesecev
BBB	5,39%	
BB in manj**	18,92%	
Skupaj	100,00%	

** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P & Moody's.

PREGLED TRGA

Kljub politični krizi v Rusije ter nepremičninski v Ameriki, so bili tečajni delnic na Poljskem, Madžarskem in Češkem v povprečju pozitivni. Največje poljske banke so tako v prvem polletju zabeležile več kot 20-odstotno rast glede na enako obdobje lani, madžarski izvozniki pa so izkoristili relativni padec vrednosti madžarskega forinta. Poleg tega je tudi MOL objavil dobre polletne poslovne rezultate. Na Hrvaškem je bila najpomembnejša novica prevzem Ine. Madžarski MOL je namreč objavil prevzemno ponudbo v vrednosti 2.800 kun na delnico, kar je razočaralo marsikatero delničarja. Ti sedaj čakajo, da se pojavi še kakšen potencialni ponudnik, ki bi ponudil višjo ceno. Omenjata se predvsem avstrijski OMV ter ruski Lukoil. Delnice Ine so minuli mesec padle za 4,86 %.

V skladu z padcem cen surovin so najbolj padle prav naftne ter rudarske družbe, kot so MOL Hungarian Oil and Gas NyRt (-18,22 %), Poljski Koncern Naftowy Orlen (-14,04 %) ter Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (13,89 %). Sicer so pa v portfelju sklada najbolj zrasli tečajni družbi Tallink Group Ltd (+14,29 %) ter Turkiye Is Bankasi (+9,65 %). Pri prvi je med drugim vzrok za rast tečaja delnice nižja cena nafte, pri drugem pa lahko kot vzrok izpostavimo dobre poslovne rezultate v prvem polletju.

Ker centralne banke puščajo ključne obrestne mere nespremenjene, se tudi cene obveznic ne spreminjajo bistveno. V mesecu avgustu 2008 so cene obveznic v povprečju za malenkost porastle.